

СНИЖЕНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА И СИСТЕМНЫЕ ПРОБЛЕМЫ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА

УДК 336.713

Кремлева В.В.
к.э.н., доцент кафедры
«Финансов и бухгалтерского учета»
Российский экономический университет
им. Плеханова,
Уральский филиал г. Екатеринбург.
Российская Федерация

АННОТАЦИЯ

Экономический кризис и значительное замедление роста ВВП страны не могло не сказаться на банковской системе, которая стала главной жертвой кризиса. Банковская система столкнулась с рядом проблем, часть которых являются временным явлением, связанным с санкциями, девальвацией национальной валюты, политическими факторами, а часть системными, как следствие несовершенства российской банковской системы. Проблемы банковского сектора можно условно разделить на 2 блока (рис. 1):

1. Системные (структурные) проблемы, которые на протяжении многих лет являлись слабым звеном российской банковской системы (зависимость от вкладов населения и рост кредитных рисков по необеспеченным ссудам, отсутствие диверсификации в структуре привлеченных средств)

2. Текущие проблемы, являющиеся следствием кризиса, основные из которых - снижение рентабельности капитала и активов в банковской системе и удорожание ресурсов, а также зависимость от дорогих ресурсов рефинансирования ЦБ.

Проблема отсутствия и нехватки долгосрочных ресурсов всегда остро стояла перед российской банковской системой. Данная проблема не позволяет банкам выполнять свою основную функцию – кредитование реального сектора экономики.

Что касается рынка кредитов ЦБ, **то высокий уровень ключевой ставки привел к росту процентных расходов банков**, особенно в конце 2014 года. Кредиты ЦБ стали самым дорогим ресурсом для банков, и их доля в пассивах растет, что также явилось причиной снижения рентабельности банковской системы. Стоит отметить, что в конце 2014 года **впервые ключевая ставка по кредитам Центрального банка превысила ставку по вкладам населения, хотя вклады населения всегда были одним из самых дорогих ресурсов**. В результате в декабре 2014 года банковская система РФ получила убыток в размере -192 млрд. руб., в основном за счет средних банков, входящих в топ 200 по размеру активов (не включая топ 30). Данные банки демонстрируют наибольшую зависимость от подорожавших источников пассивов, у них хуже качество активов и норматив достаточности капитала.

Кредитный рынок не позволяет банкам переложить рост стоимости ресурсов на заемщиков, так как спрос на кредитование со стороны

физических лиц и со стороны малых и средних предприятий значительно охладился.

На наш взгляд можно изменить данную ситуацию можно в первую очередь путем снижения стоимости рефинансирования ЦБ и снижения ключевой ставки. Что касается перспектив дальнейшего развития банковской системы, то они будут зависеть от повышения кредитного рейтинга международного агентства как минимум до уровня «BBB» (минимальный уровень, соответствующий инвестиционному).

Экономический кризис и значительное замедление роста ВВП страны не могло не сказаться на банковской системе, которая стала главной жертвой кризиса. Банковская система столкнулась с рядом проблем, часть которых являются временным явлением, связанным с санкциями, девальвацией национальной валюты, политическими факторами, а часть системными, как следствие несовершенства российской банковской системы. Проблемы банковского сектора можно условно разделить на 2 блока (рис. 1):

1. Системные (структурные) проблемы, которые на протяжении многих лет являлись слабым звеном российской банковской системы (зависимость от вкладов населения и рост кредитных рисков по необеспеченным ссудам, отсутствие диверсификации в структуре привлеченных средств)

2. Текущие проблемы, являющиеся следствием кризиса, основные из которых - снижение рентабельности капитала и активов в банковской системе и удорожание ресурсов, а также зависимость от дорогих ресурсов рефинансирования ЦБ.

Проблема отсутствия и нехватки долгосрочных ресурсов всегда остро стояла перед российской банковской системой. Данная проблема не позволяет банкам выполнять свою основную функцию – кредитование реального сектора экономики.

В последние годы наблюдается тенденции значительного изменения структуры кредитного портфеля российских банков не в пользу реального сектора экономики. Ситуация, когда прирост кредитования нефинансовых организаций по итогам 2012 года составил 13,7%, а физических лиц 39% вызывал беспокойство со стороны регулятора [4, с.132-133]. Этот темп почти в 3 раза ниже, чем потребительское кредитование и в 2 раза ниже, чем в 2011 году [3, с.28]. По мнению представителей Центрального Банка РФ, причин сложившейся ситуации было несколько [9, с.10]. **Во-первых, снижение роста ВВП, во-вторых, цена самих кредитов превышает доходность инвестиционных проектов реального сектора, в-третьих, сроки проектов не соответствуют срокам предлагаемых банками инвестиционных кредитов.** Если рост ВВП – это системная причина, которая повлияла на снижение спроса на кредиты со стороны предприятий, то две другие причины кроются внутри самой банковской системы: нехватка долгосрочных ресурсов и высокая стоимость ресурсов, не соответствующих потребностям инвестиционных проектов.

Последние 4 года розничные банки в России традиционно считались наиболее прибыльными по показателю рентабельности капитала [8, с.14]

(32,5% -в 2009г. и 30,1% -в 2012 г. – рентабельность капитала розничных банков и, соответственно, 15,5% и 10,8% - рентабельность капитала универсальных частных банков). По итогам 2014 года в условиях кризиса и замедления роста ВВП именно розничные банки оказались на грани банкротства или значительно ухудшили свои показатели в результате снижения потребительского спроса. В нынешних условиях таким банкам необходимо менять стратегию и структуру кредитного портфеля, так как рынок розничного кредитования перенасыщен, и со стороны Центрального банка приняты серьезные меры по охлаждению сегмента беззалоговых потребительских ссуд (рис.2)[6, с. 7-10]:

1. Новый закон о потребительском кредитовании[13] предоставляет ЦБ полномочия лимитировать процентные ставки по кредитам: рассчитывается среднерыночное значение полной стоимости кредита и устанавливается максимальное отклонение от него – не более 1/3.
2. Повышение норм резервирования на возможные потери по ссудам для непросроченных и минимально просроченных кредитов вдвое выше, чем раньше. Отметим, что при расчете норматива достаточности капитала введен повышающий коэффициент, который зависит от ставки по кредиту: чем она выше, тем значение коэффициента больше.
3. Введение повышенных коэффициентов риска (с 1 января 2014 года они уже вновь повысились, по некоторым видам кредитов – почти в 2 раза) по потребительским кредитам, при расчете коэффициента достаточности капитала Н1 в зависимости от полной стоимости кредитов (45% и выше).

Фактически, повышение коэффициента риска, повышение нормы резервирования, а также ограничение максимального значения полной стоимости кредита – всё это направлено на ограничение ставок по кредитам, причем комплексное.

По недавним прогнозам Агентства Fitch, темпы роста рынка потребительского кредитования по мере его насыщения, и под влиянием нового законодательства должны были снизиться до 22% в 2014 году и до 19% - в 2015г. [10, с.25]. Реально снижение темпов роста в 2014 году оказалось более значительное.

Поэтому кредитование реального сектора экономики представляется теперь наиболее перспективным направлением, и здесь невозможно не затронуть также и проблему источников долгосрочных ресурсов.

Примерно четверть пассивов иностранных банков формируется за счет средств, привлеченных от других финансовых институтов, в частности, от страховых компаний, пенсионных фондов и на облигационных рынках. Причем покупателями облигаций также выступают пенсионные фонды и страховые компании – в большей степени, чем прямые инвестиции физических лиц. Все это представляет собой для западных банков наиболее долгосрочные ресурсы. Модель фондирования российских банков – большая доля вкладов и средств кредитных организаций, которые наиболее уязвимы с точки зрения процентного риска (рис.4)

Что касается рынка кредитов ЦБ, **то высокий уровень ключевой ставки привел к росту процентных расходов банков**, особенно в конце 2014 года (рис.3,4). Кредиты ЦБ стали самым дорогим ресурсом для банков, и их доля в пассивах растет (рис.4), что также явилось причиной снижения рентабельности банковской системы. Стоит отметить, что в конце 2014 года **впервые ключевая ставка по кредитам Центрального банка превысила ставку по вкладам населения, хотя вклады населения всегда были одним из самых дорогих ресурсов**. В результате в декабре 2014 года банковская система РФ получила убыток в размере -192 млрд. руб., в основном за счет средних банков, входящих в топ 200 по размеру активов (не включая топ 30). Данные банки демонстрируют наибольшую зависимость от подорожавших источников пассивов, у них хуже качество активов и норматив достаточности капитала.

Кредитный рынок не позволяет банкам переложить рост стоимости ресурсов на заемщиков, так как спрос на кредитование со стороны физических лиц и со стороны малых и средних предприятий значительно охладился.

Доля же облигаций в привлеченных ресурсах российских банков как всегда не высока и составляет всего 3%, из них только половина – облигации на срок более 3-х лет (рис.6,7). Возможность привлекать средства на облигационных рынках определяется кредитными рейтингами международных агентств. Большинство российских банков имеют кредитный рейтинг уровня «ВВ» (достаточный, но не инвестиционный уровень кредитоспособности). Поэтому типичный российский банк с кредитным рейтингом на уровне «ВВ» вряд ли может рассчитывать на привлечение десятилетних ресурсов, так как, согласно статистической характеристике рейтинговых шкал, рейтинги с уровнем «ВВ» характеризуются практически 20%-ной вероятностью дефолта на десятилетнем горизонте. Поэтому реально рассчитывать на привлечение подобного рода ресурсов банкам с таким уровнем кредитоспособности фактически невозможно.

Одной из причин низких рейтингов долгосрочной кредитоспособности банков является качество активов банковского сектора, что в первую очередь обусловлено ростом просроченной задолженности по выданным ссудам. Кроме того, просроченная задолженность как физических лиц продолжает расти (рис.5). Кредитный [портфель по физическим лицам и организациям](#) российского банковского сектора на 1 октября 2013 года достиг объема в 32.5 трлн. руб. [4, с. 135] Ссуды нефинансового сектора, как и ссуды физическим лицам продемонстрировали в целом неплохие для нынешней экономической ситуации темпы прироста. Однако позитивная динамика кредитного портфеля была омрачена рекордным в 2012 году приростом просроченной задолженности предприятий, как показано на рисунке 2. Объем просроченной задолженности по физическим лицам с начала 2012 г. вырос на 45%, хотя ее доля в портфеле осталась на прежнем уровне -4,5%. Однако в 2014 году доля просроченной задолженности по физическим лицам стала резко возрастать в отличие от юридических лиц и достигла почти 6%. Главный фактор роста просроченной

задолженности – займы с использованием кредитных карт с лимитом кредитования [9]

Как следствие сложившейся ситуации на рынке облигаций мы видим, что доля облигации на срок свыше 3 лет начиная с 2012 г. остается на прежнем уровне и составляет менее 50% -60% [4, с. 130] (рис.6,7). А доля самих облигационных займов в привлеченных ресурсах коммерческих банков не превышает и 3%.

Со стороны клиентов продолжает расти спрос на инвестиционное кредитование и проектное финансирование. Структура заемных средств банков пока не может обеспечить этот спрос, за исключением некоторых крупных банков, таких как Сбербанк, Альфабанк, ВТБ, которые располагают ресурсами и предлагают инвестиционные кредитные продукты на срок от 3-х до 10 лет. Остальные же банки если и кредитуют на срок до 10 лет, то это происходит в большей части за счет субординированных кредитов, которые, по сути, включаются в капитал банка.

Заметим, что в Ориентирах денежно-кредитной политики на период 2014-2016 г.г [7] Центральный банк акцентировал внимание в основном на поддержку ликвидности в банковском секторе и поддержании стабильности цен, при этом расширяя инструменты рефинансирования, дифференцируя ставки долгосрочного и краткосрочного финансирования, увеличив срочность рефинансирования. Основными мерами по поддержанию ликвидности и регулированию кредитной системы в настоящее время являются рефинансирование банков под залог ценных бумаг согласно утвержденному Советом директоров Банка России Ломбардному списку и проведение операций на открытом рынке. В частности был введен новый инструмент рефинансирования банков на срок до 12 месяцев по залог нерыночных активов. При этом список таких нерыночных активов постоянно расширяется. Центральный банк оказывает поддержку банковской системе путем увеличения сроков кредитования, однако это недостаточно для стабилизации банковской системы, так как ресурсы ЦБ являются одними из самых дорогих, и зависимость банков от кредитов ЦБ приводит к снижению рентабельности активов. В 2014 году регулятором также были введены новые инструменты рефинансирования - операции РЕПО в иностранной валюте и операции «валютный своп» с целью расширения возможностей банков по управлению собственной валютной ликвидностью.

Приведенные статистические данные (рис. 6,7) свидетельствуют о том, что в современной России, в отличие от многих развитых зарубежных стран, наблюдается значительный «перевес» в пользу краткосрочного финансирования предприятий в ущерб долгосрочному. Эти данные говорят также о крайне слабом развитии кредитной составляющей в финансировании оборотных и особенно - основных средств предприятий. Минимальная годовая потребность реального сектора в инвестициях для обеспечения хотя бы тех темпов роста производства, которые были предусмотрены правительственной программой, в несколько раз превышает нынешний уровень. Удвоение производства (о чем шла речь в Правительстве еще до кризиса) в течение пяти

лет потребует увеличения капиталовложений как минимум в 4 - 6 раз, а в течение 10 лет - в 3 - 4 раза.

Выводы

1. Доля облигаций (в частности долгосрочных) в привлеченных ресурсах российских банков крайне невелика и несопоставима с европейскими банками. Сама ресурсная база слабо диверсифицирована, основная часть – это вклады клиентов, а к концу 2014 года – рефинансирование Центрального банка. Любые негативные события в любой момент могут дестабилизировать рынок вкладов и привести к их оттоку. Например – многочисленные факты отзыва банковских лицензий.
2. В связи с кризисом обострилась системная проблема банковского сектора – отсутствие диверсификации и нехватка долгосрочных ресурсов, и как следствие – их удорожание.
3. С повышением ключевой ставки резко сократилась процентная маржа коммерческих банков, ставка рефинансирования впервые за последние 8 лет превысила ставку по вкладам, и при этом банковская система демонстрирует все большую зависимость от рефинансирования центрального банка.
4. Большинство российских банков имеют низкий кредитный рейтинг международных агентств, что является препятствием для привлечения ресурсов на рынке облигаций. Ситуация еще более обострилась когда Международное рейтинговое агентство Standard & Poors впервые за последнее десятилетие понизило суверенный кредитный рейтинг России с BBB- до BB+, то есть ниже инвестиционного уровня. Однако, системные причины экономического характера низкого кредитного рейтинга кроются, главным образом в низком качестве активов, обусловленным увеличением роста просроченной задолженности, как в корпоративном секторе, так и в секторе потребительского кредитования. Ситуация в последнее обострилась с введением санкций против России, а также снижением суверенного рейтинга России до уровня BB, который уже не является инвестиционным. Кроме того многие российские банки были лишены инвестиционного рейтинга агентством S&P. Среди них крупные банки из топ 30, такие как Внешэкономбанк (снижение до BBB-), Россельхозбанк (снижение до BB+), Газпромбанк (снижение до BB+), Росагролизинг (снижение до BB+), Сбербанк России (снижение до BBB-), Национальный клиринговый центр (снижение до BBB-).

На наш взгляд можно изменить данную ситуацию можно в первую очередь путем снижения стоимости рефинансирования ЦБ и снижения ключевой ставки. Что касается перспектив дальнейшего развития банковской системы, то они будут зависеть от повышения кредитного рейтинга международного агентства как минимум до уровня «BBB» (минимальный уровень, соответствующий инвестиционному). Данный рейтинг в свою очередь тесно связан суверенным рейтингом, который определяется в последнее время политическими факторами. Для этого в перспективе необходимо диверсифицировать ресурсы, пересматривать оценку кредитных рисков в потребительском кредитовании. Стоит также привести в пример экспертное мнение И.В. Кима, Председателя Совета директоров ООО «Экспобанк»[8, с.

15]: «Необходимо повышать прозрачность балансов в целом и производить более консервативную оценку качества активов, нужна консолидация частных банков, которая позволит увеличить капитал и долю рынка, важно, чтобы у каждого банка было четкое позиционирование, очень понятная для инвестора стратегия».

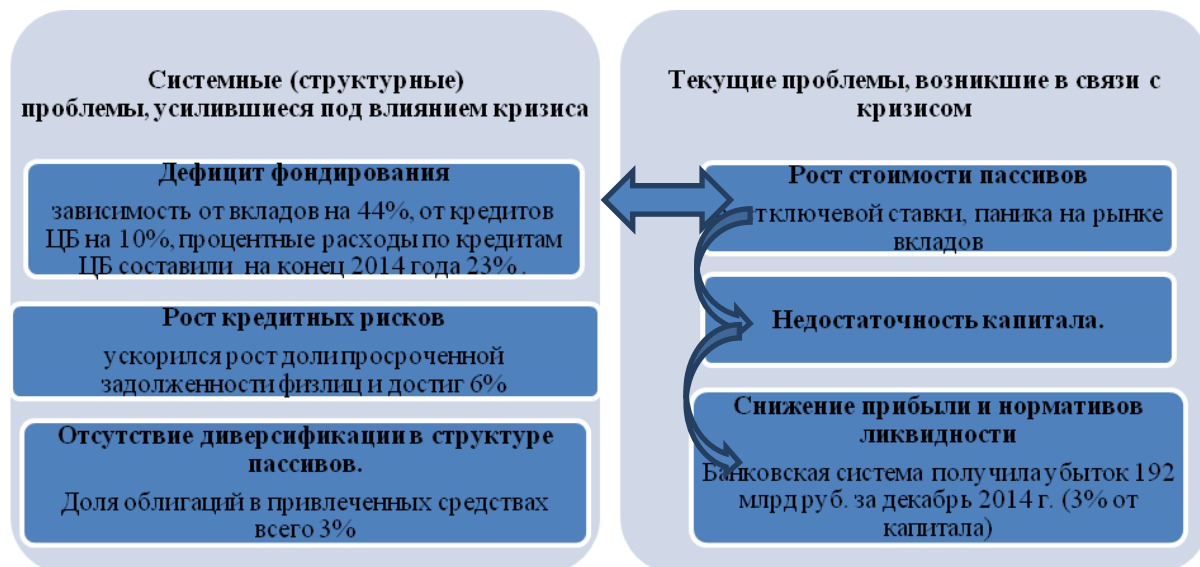


Рисунок 1. Проблемы и ограничения развития банковской системы РФ в 2014 году

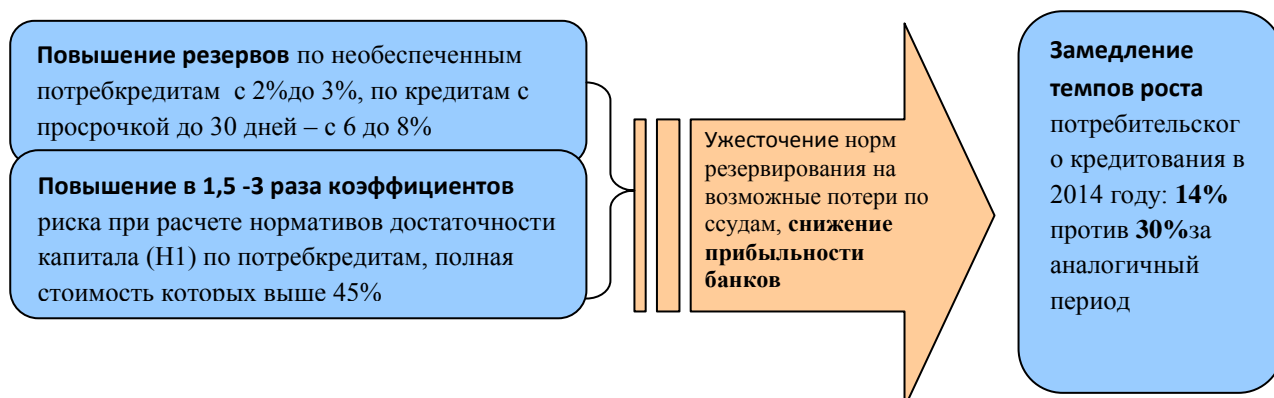
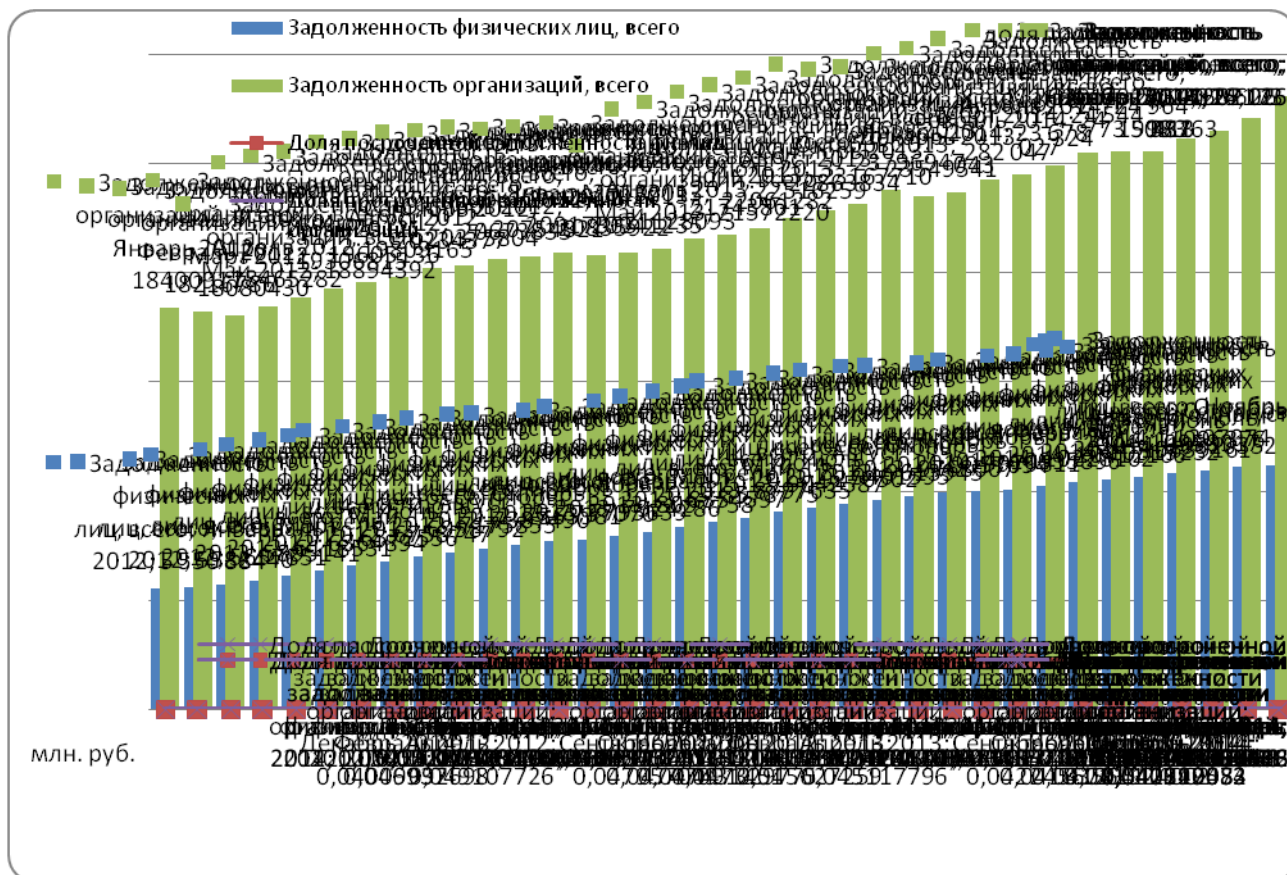


Рисунок 2. Результаты денежно-кредитной политики Центрального банка в сегменте потребительского кредитования

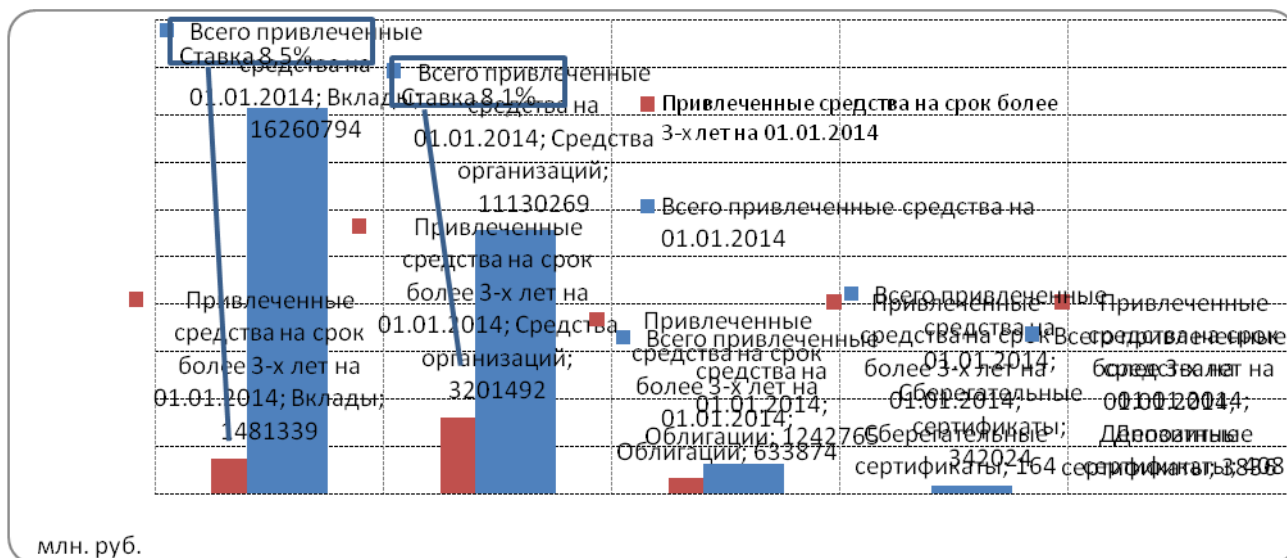
Источник: Центральный банк РФ // Бюллетень банковской статистики.-2015.- №2

Рисунок 4 - Структура и динамика привлеченных ресурсов коммерческих банков в России



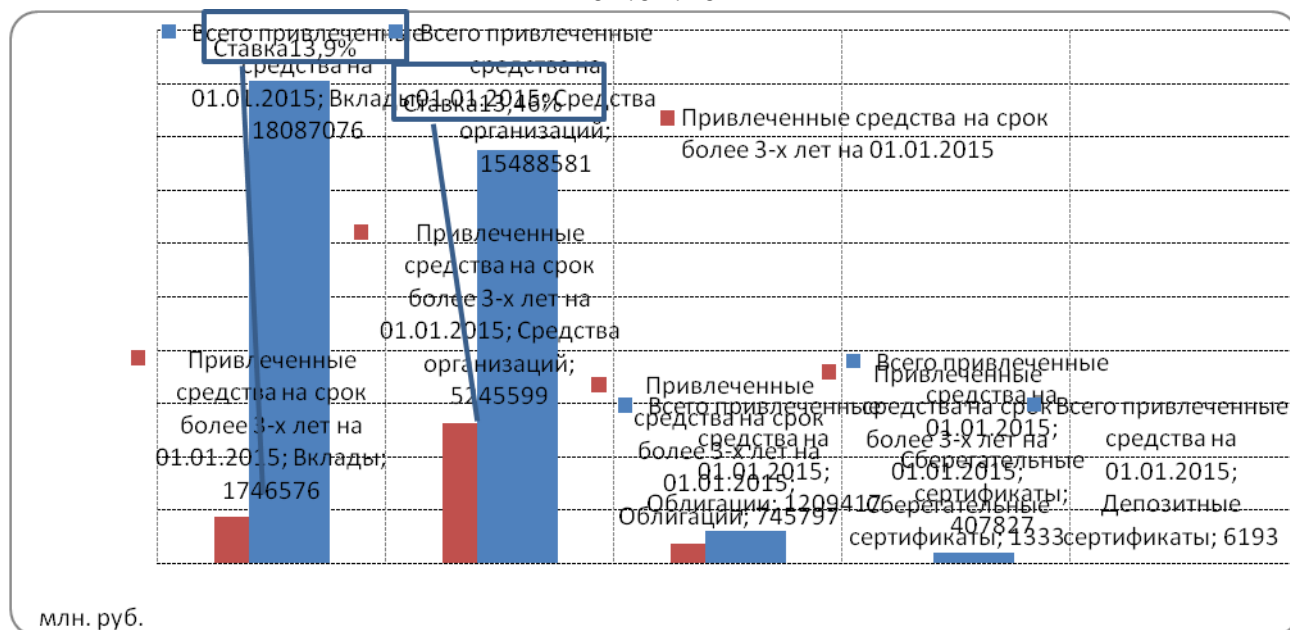
Источник: Центральный банк РФ // Бюллетень банковской статистики.-2015.- №2

Рисунок 5- Динамика кредиторской и просроченной задолженности физических и юридических лиц в коммерческих банках РФ



Источник: Отдельные показатели деятельности кредитных организаций // Центральный Банк РФ. www.cbr.ru

Рисунок 6- Долгосрчные займы российской банковской системы на 01.01.2014



Источник: Отдельные показатели деятельности кредитных организаций // Центральный Банк РФ. www.cbr.ru

Рисунок 7- Долгосрчные займы российской банковской системы на 01.01.2015

Список использованной литературы

1. Астрелина, В. В. Управление ликвидностью в российском коммерческом банке : учеб.пособие / В. В. Астрелина, П. К. Бондарчук, П. С. Шальнов. – М. : Форум : ИНФРА-М, 2012. – 175 с
2. Лаврушин О.И. Банковское дело: Учебник.- М.: Кнорус,2013.-800 с
3. Национальное бюро кредитных историй // Изменения в сегменте розничного кредитования. Екатеринбург, 13.03.2015
4. Центральный банк РФ // Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2013 году.-2014
5. Центральный банк РФ // Бюллетень банковской статистики.-2015.-№2
6. Центральный банк РФ //Доклад о денежно – кредитной политике.-№1(9),Март 2015
7. Основные направления единой денежно – кредитной политики на 2014 год и на 2015-2016 г.г. // Центральный Банк РФ. www.cbr.ru. Свободный ресурс
8. О Стратегии развития банковского сектора Российской Федерации на период до 2015 года. Заявление Правительства РФ N 1472п-П13, Банка России N 01-001/1280 от 05.04.2011
9. Отдельные показатели деятельности кредитных организаций // Центральный Банк РФ. www.cbr.ru. Свободный ресурс
10. Ким И.В. Инвестиционная привлекательность российских банков: возможности и проблемы // Банковское дело. - 2013. - № 5
11. Кирьянов М. Банкиры подвели итоги и обсудили задачи на будущее // Банковское дело. - 2013. - № 5.
12. X Ежегодная конференция Fitch Ratings: прогноз по макроэкономической ситуации и банковскому сектору России // Fitch Ratings, www.Fitchratings.com.
13. Федеральный закон Российской Федерации от 21 декабря 2013 г. N 353-ФЗО потребительском кредите (займе)